

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE VERSATO EURO 400.044.207,50 RISERVE EURO 3.392,8 MILIONI

SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO AL N. 52704

CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00714490158

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE. CAPOGRUPPO DEL GRUPPO

BANCARIO MEDIOBANCA S.P.A. ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI BANCARI



DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE RELATIVO ALL'ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2005

E

NOTA DI SINTESI

**Redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e
del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004
recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE**

Documento di Registrazione e Nota di Sintesi depositati presso la Consob in data 9 maggio 2006 a
seguito di nulla osta comunicato con nota n. DEM/6039814 del 5 maggio 2006.

L'adempimento della pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della
Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE VERSATO EURO 400.044.207,50 RISERVE EURO 3.392,8 MILIONI

SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO AL N. 52704

CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00714490158

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE. CAPOGRUPPO DEL GRUPPO

BANCARIO MEDIOBANCA S.P.A. ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI BANCARI



NOTA DI SINTESI

Redatto ai sensi della Deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE

Documento di Registrazione e Nota di Sintesi depositati presso la Consob in data 9 maggio 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. DEM/6039814 del 5 maggio 2006.

L'adempimento della pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi

INDICE

AVVERTENZE	6
1. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI.....	6
2. INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI DATI FINANZIARI SELEZIONATI	6
2.1 Patrimonio netto e provvista	6
2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	7
2.3 Fattori di rischio	7
3. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....	7
3.1 Emittente	7
3.2 Storia e sviluppo dell'emittente	7
3.3 Rating	8
3.4 Panoramica delle attività aziendali	8
4. RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE.....	8
4.1 Tendenze previste	8
5. AMMINISTRATORI, ALTI DIRIGENTI E DIPENDENTI	9
6. PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ	9
7. INFORMAZIONI FINANZIARIE	10
7.1 Conti consolidati ed altre informazioni finanziarie al 31 dicembre 2005 (dati in milioni di euro)	10
7.2 Cambiamenti significativi	10
8. DETTAGLI DELL'OFFERTA	10
9. INDICAZIONI COMPLEMENTARI	10
9.1 Capitale sociale	10
9.2 Statuto	10
9.3 Atto costitutivo	11
9.4 Documenti accessibili al pubblico	11

AVVERTENZE

LA PRESENTE NOTA DI SINTESI (LA “NOTA DI SINTESI”) CONTIENE LE PRINCIPALI INFORMAZIONI NECESSARIE AFFINCHÉ GLI INVESTITORI POSSANO VALUTARE CON COGNIZIONE DI CAUSA LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA, I RISULTATI ECONOMICI E LE PROSPETTIVE DI MEDIOBANCA – BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A. (DI SEGUITO ANCHE “MEDIOBANCA”, L’ “EMITTENTE” O LA “SOCIETÀ”), COME PURE I DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI OGGETTO DELL’OFFERTA. CIÒ NONOSTANTE, SI AVVERTE ESPRESSAMENTE CHE:

- LA NOTA DI SINTESI VA LETTA SEMPLICEMENTE COME UN’INTRODUZIONE AL PROSPETTO;
- QUALSIASI DECISIONE, DA PARTE DELL’INVESTITORE, DI INVESTIRE NEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA DEVE BASARSI SULL’ESAME DEL PROSPETTO COMPLETO, COMPOSTA DALLA PRESENTE NOTA DI SINTESI, DAL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E DALLE NOTE INFORMATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI.

1. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI

Consiglio di Amministrazione

Gabriele Galateri Di Genola (Presidente), Cesare Geronzi, Carlo Salvatori, Matteo Arpe, Jean Azema, Tarak Ben Ammar, Gilberto Benetton, Antoine Bernhem, Vincent Bolloré, Carlo Buora, Giancarlo Cerutti, Roberto Colaninno, Ennio Doris, Gianluigi Gabetti, Bernardino Libonati, Jonella Ligresti, Fabrizio Palenzona, Carlo Pesenti, Alessandro Profumo ed Eric Strutz.

Collegio Sindacale

Angelo Caso (Presidente), Mario Aruffo, Eugenio Pinto (Sindaci effettivi), Guido Croci, Antonio Izzi, Alessandro Trotter (Sindaci supplenti).

Direttore Generale

Alberto Nagel (Direttore Generale); Renato Pagliaro (Condirettore Generale).

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Via della Chiusa n. 2, Milano.
Informazioni relative alle persone responsabili

2. INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI DATI FINANZIARI SELEZIONATI

2.1 Patrimonio netto e provvista

Al 31 dicembre 2005 il patrimonio netto consolidato è pari a 5.778,4 milioni; la provvista si attesta a 23.059,8 milioni di cui 14.964,6 milioni di obbligazioni.

2.2 **Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

I ricavati netti delle emissioni, di cui alle Note Integrative sugli Strumenti Finanziari, sono finalizzati all'esercizio dell'attività creditizia di MEDIOBANCA.

2.3 **Fattori di rischio**

Si indicano di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente e al mercato in cui opera, descritti in dettaglio nel paragrafo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione.

Rischi relativi all'Emittente e al Gruppo MEDIOBANCA

- 1. I risultati delle attività dell'Emittente possono essere condizionati in modo rilevante dalle fluttuazioni del mercato e da fattori economici o di altra natura.*
- 2. Il passaggio dai GAAP italiani agli IFRS potrebbe rendere impossibile un raffronto con l'attuale bilancio certificato dell'Emittente*

3. **INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

3.1 **Emittente**

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito "MEDIOBANCA" o l'"Emittente" o anche la "Capogruppo") è una società costituita ai sensi del diritto italiano, nella forma di società per azioni. Ai sensi dello Statuto, la durata dell'Emittente è fissata al 30 giugno 2050 con facoltà di proroga.

MEDIOBANCA è iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano con numero d'iscrizione e partita IVA 00714490158. Essa è inoltre iscritta all'albo delle Banche e, in qualità di società capogruppo del Gruppo Bancario MEDIOBANCA (il "Gruppo"), all'Albo dei Gruppi Bancari. Essa è aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

La sede legale dell'Emittente si trova in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano, ed ivi si trova anche la sede operativa. Il numero di telefono di MEDIOBANCA è +39 02 88291.

3.2 **Storia e sviluppo dell'emittente**

MEDIOBANCA è un Gruppo di servizi finanziari operante nella finanza aziendale, nell'investment banking e nel private banking, nonché nei servizi finanziari al dettaglio e nelle partecipazioni societarie. MEDIOBANCA, con una capitalizzazione di mercato di oltre 12 miliardi di euro, è la quarta banca italiana in ordine di grandezza.

Nel settore del wholesale banking MEDIOBANCA si propone di offrire alla clientela aziendale i servizi di consulenza e di supporto finanziario di cui essa abbisogna per la crescita e lo sviluppo, sia utilizzando direttamente le proprie risorse che intermediando i prodotti del mercato.

La divisione di wholesale banking è strutturata in tre settori principali:

1. client coverage e finanza aziendale; Questa divisione ha il compito di mantenere stretti rapporti con la clientela al fine di soddisfarne le esigenze e di portare a compimento i mandati di finanza aziendale. La divisione è organizzata in vari gruppi dedicati a singoli settori e aree geografiche per consentire una più efficace specializzazione.
2. credito e finanza strutturata, settore a cui è affidato il compito di strutturare le erogazioni di crediti e le relative operazioni di compravendita nei mercati secondari.
3. mercati dei capitali, settore in cui MEDIOBANCA è attiva sia nel mercato primario come in quello secondario, nelle negoziazioni di titoli azionari e a reddito fisso, di valute estere e di prodotti derivati sul rischio di credito, di tasso d'interesse e di tasso di cambio.

Nel settore dei servizi finanziari al dettaglio MEDIOBANCA opera, tramite società controllate, nel credito al consumo e nei prestiti personali (Compass), nel leasing (SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing e Teleleasing), nei finanziamenti ipotecari (Micos Banca), nella gestione dei crediti (Creditech) e nell'acquisto dei crediti in contenzioso (Cofactor).

Infine, l'offerta alla clientela di MEDIOBANCA comprende i servizi di private banking, affidati a due consociate del Gruppo MEDIOBANCA: Banca Esperia e Compagnie Monégasque de Banque.

3.3 **Rating**

Alla data di redazione del presente Documento, il rating dell'Emittente è AA-/Stable/A-1+ (Standard & Poor's).

3.4 **Panoramica delle attività aziendali**

Oggetto della Società è la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle forme consentite, con speciale riguardo al finanziamento a medio e lungo termine delle imprese.

Nell'osservanza delle disposizioni vigenti, la società può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari, di intermediazione, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

4. **RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE**

4.1 **Tendenze previste**

Successivamente alla data del 31 dicembre 2005, la posizione finanziaria e le prospettive di MEDIOBANCA e del gruppo ad essa facente capo sono in linea col piano industriale.

5. **AMMINISTRATORI, ALTI DIRIGENTI E DIPENDENTI**

Si veda punto 1.

6. **PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ**

Soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale¹.

	Azionista	% sul capitale
1)	CAPITALIA Gruppo Bancario	8,422
2)	Gruppo UNICREDITO ITALIANO	7,727
3)	CONSORTIUM S.r.l.	7,382
4)	FINANCIERE DU PERGUET S.A.	4,990
5)	GROUPAMA Holding S.A.	4,868
6)	Danilo Coppola *	4,570
7)	PREMAFIN FINANZIARIA S.P.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI	4,062
8)	EFIPARIND B.V.	2,594
9)	Luigi Zunino **	2,010

* Azionista tramite il Gruppo Coppola S.p.A. e Tikal Plaza S.A.

** Azionista Tramite Tradim S.p.A. e Domus Fin S.A.

MEDIOBANCA è la capogruppo del Gruppo Bancario MEDIOBANCA. Nessun soggetto controlla MEDIOBANCA ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

¹ I dati relativi alle partecipazioni rilevanti, di cui all'art. 120 del TUF, sono stati riportati nella tabella sopra indicata sulla base delle informazioni pubblicate dalla Consob in data 6 febbraio 2006.

7. INFORMAZIONI FINANZIARIE

7.1 Conti consolidati ed altre informazioni finanziarie al 31 dicembre 2005 (Relazione semestrale consolidata)

dati in milioni di euro

STATO PATRIMONIALE

Totale attivo	30.470,7	Totale provvista	23.059,8
<i>di cui:</i>		<i>di cui:</i>	
<i>Impieghi a clientela</i>	21.146,6	<i>Titoli in circolazione</i>	14.964,6
<i>Titoli disponibili per la vendita</i>	4.882,6	Altre passività	1.117,1
<i>Partecipazioni</i>	2.318,5	Patrimonio netto	5.778,4
		<i>di cui:</i>	
		<i>Capitale</i>	398,3 ²
		<i>Riserve</i>	5.297,9
		<i>Patrimonio di terzi</i>	82,2
		Utile di periodo	515,4

CONTO ECONOMICO

Margine di intermediazione	741,4
Risultato della gestione ordinaria	562,7
Utile netto	515,4

7.2 Cambiamenti significativi

Successivamente alla chiusura della relazione semestrale al 31 dicembre 2005 non sono intervenuti cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di MEDIOBANCA o delle altre società facenti parte del gruppo.

8. DETTAGLI DELL'OFFERTA

La presente Nota di Sintesi non riguarda le informazioni sull'offerta di strumenti finanziari che saranno pubblicate con apposite Note Informative sugli Strumenti Finanziari.

9. INDICAZIONI COMPLEMENTARI

9.1 Capitale sociale

Alla data del presente documento il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 400.044.207,50 ³.

9.2 Statuto

² Come da Relazione Semestrale al 31 dicembre 2005.

³ Dato aggiornato al 28 aprile 2006 a seguito esercizio stock options.

Lo Statuto sociale dell'Emittente è disponibile presso la sede socia in piazzetta Enrico Cuccia 1 Milano e sul sito www.mediobanca.it

9.3 **Atto costitutivo**

10 aprile 1946 atto a rogito notaio Arturo Lovato n. 30421/52378 di repertorio

9.4 **Documenti accessibili al pubblico**

Presso la sede dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia n. 1, Milano, è possibile consultare l'atto costitutivo e lo statuto dell'Emittente, nonché copia dei bilanci degli esercizi chiusi al 30 giugno 2005, 2004 e 2003 e copia del Documento di Registrazione e della Nota di Sintesi.

Le informazioni possono altresì essere consultate sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.it

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE VERSATO EURO 400.044.207,50 RISERVE EURO 3.392,8 MILIONI

SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO AL N. 52704

CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00714490158

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE. CAPOGRUPPO DEL GRUPPO

BANCARIO MEDIOBANCA S.P.A. ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI BANCARI



DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE RELATIVO ALL'ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2005

**Redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e
del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004
recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE**

Documento di Registrazione e Nota di Sintesi depositati presso la Consob in data 9 maggio 2006 a
seguito di nulla osta comunicato con nota n. DEM/6039814 del 5 maggio 2006.

L'adempimento della pubblicazione del Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della
Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi

INDICE

1.	INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI	17
1.1	Persone responsabili	17
1.2	Dichiarazione di responsabilità.....	17
2.	REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	18
2.1	Società di revisione e revisori responsabili della revisione	18
2.2	Organo esterno di controllo diverso dalla società di revisione	18
2.3	Informazioni circa dimissioni, revoche dall'incarico o mancato rinnovo dell'incarico della società di revisione e dei revisori responsabili della revisione .	18
3.	FATTORI DI RISCHIO.....	19
3.1	Rischi relativi all'Emittente e al Gruppo MEDIOBANCA.....	19
4.	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....	21
4.1	Storia ed evoluzione dell'Emittente	21
4.1.1	<i>Denominazione</i>	<i>21</i>
4.1.2	<i>Estremi di iscrizione al Registro delle Imprese e luogo di registrazione</i>	<i>21</i>
4.1.3	<i>Data di costituzione e durata dell'Emittente</i>	<i>21</i>
4.1.4	<i>Sede e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, Paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale</i>	<i>21</i>
4.1.5	<i>Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente</i>	<i>21</i>
5.	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ.....	22
5.1	Principali Attività	22
5.1.1	Attività del Gruppo MEDIOBANCA	22
5.1.2	<i>Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati</i>	<i>27</i>
5.1.3	Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi	27
5.1.4	Principali mercati	28
5.1.5	La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale.....	28
6.	STRUTTURA ORGANIZZATIVA.....	29

6.1	Descrizione della struttura organizzativa del gruppo facente capo all'Emittente.	29
6.2	Eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico	29
7.	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	30
7.1	Dichiarazione sulle tendenze previste	30
8.	PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	31
9.	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	32
9.1	Informazioni concernenti gli organi sociali	32
9.2	Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza	34
10.	PRINCIPALI AZIONISTI	35
10.1	Informazioni relative agli assetti proprietari	35
10.2	Accordi la cui attuazione può determinare - ad una data successiva - una variazione dell'assetto di controllo	35
11.	INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	36
11.1	Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	36
11.2	Bilanci	36
11.3	Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati	36
11.3.1	<i>Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione</i>	36
11.3.2	<i>Eventuali altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti</i>	37
11.3.3	<i>Dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione eventualmente non estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione</i>	37
11.4	Data delle ultime informazioni finanziarie	37
11.5	Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie	37
11.5.1	Coefficiente di solvibilità e free capital	37
11.5.2	Documentazione a disposizione del pubblico38
11.6	Procedimenti giudiziari e arbitrali	39
11.7	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente	39

12.	CONTRATTI IMPORTANTI.....	40
13.	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIAZIONI DI INTERESSI	41
14.	DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	42

1. **INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI**

1.1 **Persone responsabili**

MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, 1, è responsabile delle informazioni fornite nel presente Documento di Registrazione.

1.2 **Dichiarazione di responsabilità**

Il presente Documento di Registrazione è conforme al modello depositato presso la Consob in data 9 maggio 2006, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del nulla-osta con nota n. DEM/6039814 del 5 maggio 2006.

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A attesta, che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Il Presidente del Collegio Sindacale

2. **REVISORI LEGALI DEI CONTI**

2.1 **Società di revisione e revisori responsabili della revisione**

Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede a Milano, Via della Chiusa 2, ha assoggettato a revisione il bilancio di esercizio di MEDIOBANCA e il bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio al 30 giugno 2005.

2.2 **Organo esterno di controllo diverso dalla società di revisione**

Non esistono organi esterni di controllo diversi dalla Società di Revisione.

2.3 **Informazioni circa dimissioni, revoche dall'incarico o mancato rinnovo dell'incarico della società di revisione e dei revisori responsabili della revisione**

Non si sono verificate dimissioni, revoche o mancati rinnovi dell'incarico della società di revisione nel periodo di riferimento.

3. FATTORI DI RISCHIO

MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito anche “MEDIOBANCA”, l’ “Emittente” o la “Società”), ritiene che quanto sotto indicato possa incidere sulla propria capacità di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori in strumenti finanziari, da essa emessi, diversi dai titoli di capitale (di seguito le “Obbligazioni”).

Gli investitori potenziali dovranno inoltre leggere tutte le informazioni esposte nel presente Documento di Registrazione e nelle Note di sintesi sugli Strumenti Finanziari al fine di formarsi una propria opinione prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

3.1 Rischi riferibili all'Emittente e al Gruppo MEDIOBANCA

1) I risultati delle attività dell'Emittente possono essere condizionati in modo rilevante dalle fluttuazioni del mercato e da fattori economici o di altra natura.

I profitti e le attività dell'Emittente sono stati condizionati in passato, e potrebbero esserlo in futuro, da diversi fattori a carattere globale fra cui: condizioni politiche, economiche e di mercato; disponibilità e costo del capitale; livello e volatilità del prezzo dei titoli azionari ed obbligazionari, del prezzo delle materie prime e dei tassi di interesse; valore delle valute e di altri indici di mercato; innovazioni e avvenimenti nel campo della tecnologia; disponibilità e costo del credito; inflazione; percezione e grado di fiducia degli investitori nei confronti dei mercati finanziari.

I risultati dell'Emittente sono influenzati anche dalla situazione economica e finanziaria e sono altresì, soggetti a fluttuazioni dovute a fattori di varia natura che l'Emittente non può controllare né prevedere. Tra questi si evidenziano le forti variazioni dell'andamento dei mercati azionari o obbligazionari, sia in Italia sia all'estero, nonché la volatilità di altri prodotti finanziari e la liquidità dei mercati domestici ed internazionali. Sulle fluttuazioni influiscono anche i livelli dell'attività di mercato di tutto il mondo, i quali hanno tra l'altro riflessi sulla portata, il numero e i tempi dei mandati nel settore dell'*investment banking*.

Nei periodi di mercato - ovvero in congiunture economiche - non favorevoli il livello di partecipazione degli investitori privati nel mercato nazionale ed internazionale potrebbe subire una flessione con riflessi negativi sull'attività e sui proventi dell'Emittente.

L'Emittente affronta un'intensa concorrenza, soprattutto sul mercato italiano, di altre aziende che operano nel settore dei servizi finanziari, settore fortemente competitivo sul mercato interno, dove si concentra maggiormente l'attività dell'Emittente. L'Emittente è, anche, in concorrenza con banche commerciali, banche di investimento e altre aziende, sia italiane sia estere, che offrono servizi finanziari in Italia e tale circostanza potrebbe influire sulla sua competitività.

2) Il passaggio dai GAAP italiani agli IFRS potrebbe rendere impossibile un raffronto con l'attuale bilancio certificato dell'Emittente

Ai sensi del Regolamento della Comunità Europea EC 1606/2002, tutte le società quotate sulle borse valori dell'Unione Europea, ivi incluso l'Emittente, sono tenute a redigere il proprio bilancio in conformità con gli standard internazionali di rendicontazione finanziaria (IFRS), a partire dal bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2005. MEDIOBANCA ha già pubblicato la propria relazione semestrale consolidata per il semestre chiuso in data 31 dicembre 2005 in conformità con gli IFRS. Il primo bilancio annuale di MEDIOBANCA (su base consolidata) preparato in conformità con gli IFRS sarà relativo all'esercizio chiuso in data 30 giugno 2006. La natura e la portata dei cambiamenti che l'Emittente dovrà apportare alle proprie procedure ed ai criteri contabili potrebbero non essere conformi a quanto indicato in sede di prima applicazione poiché gli IFRS sono in continua evoluzione.

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

4.1.1 *Denominazione*

MEDIOB ANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("MEDIOBANCA")

4.1.2 *Estremi di iscrizione al Registro delle Imprese e luogo di registrazione*

MEDIOBANCA è iscritta al n. 00714490158 del Registro delle Imprese di Milano

4.1.3 *Data di costituzione e durata dell'Emittente*

MEDIOBANCA è stata costituita in data 10 aprile 1946, per atto a rogito del Notaio Arturo Lovato N. 3041/52378 di Repertorio.

La durata di MEDIOBANCA è stabilita fino al 30 giugno 2050.

4.1.4 *Sede e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, Paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale*

MEDIOBANCA è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia con Sede sociale ed amministrativa in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 – 20121 Milano, N. telefonico: +39 02 88291.

MEDIOBANCA opera in base alla legislazione italiana; il foro competente per ogni controversia è il foro di Milano.

4.1.5 *Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente*

Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità

Successivamente alla data del 30 giugno 2005, non si sono verificate variazioni negative né della posizione finanziaria né delle prospettive di MEDIOBANCA e del gruppo ad essa facente capo.

Né MEDIOBANCA, né qualsivoglia società del gruppo hanno effettuato operazioni che abbiano sostanzialmente influenzato, o che ragionevolmente si preveda possano sostanzialmente influenzare, la capacità dell'Emittente di tener fede agli impegni assunti verso i possessori di Obbligazioni.

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

5.1 Principali Attività

5.1.1 Attività del Gruppo MEDIOBANCA

MEDIOBANCA è un Gruppo di servizi finanziari attivo nella finanza aziendale, nell'*investment banking* e nel *private banking*, nonché nei servizi finanziari retail e nelle partecipazioni societarie. MEDIOBANCA ha una capitalizzazione di borsa di oltre 14 miliardi di euro.

Dati bilancio consolidato semestrale al 31/12/2005

€ mn	Wholesale Banking	Partecipazioni	Servizi Finanziari Retail	Private Banking	Consolidato
	Coverage e corporate finance	Assicurazioni Generali	Credito al Consumo	Gestioni patrimoniali	
	Lending & Structured finance	RCS MediaGroup	Finanziamenti ipotecari	Amministrazioni fiduciarie	
	Capital Markets		Leasing		
CONTO ECONOMICO					
MARGINE DI INTERESSE	81	-3	189	10	277
	29%	-1%	68%	4%	
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	326	165	209	42	741
	44%	22%	28%	6%	
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA (GOP)	252	162	131	18	563
	45%	29%	23%	3%	
RISULTATO NETTO	300	152	40	23	515
	58%	30%	8%	4%	

Wholesale banking

MEDIOBANCA si propone di offrire alla clientela corporate i servizi di consulenza e di supporto finanziario di cui essa necessita per la crescita e lo sviluppo.

La divisione di *wholesale banking* include tre strutture:

Coverage e corporate finance

Ha il compito di mantenere rapporti con la clientela per soddisfarne le esigenze di crescita e sviluppo attraverso i mandati di finanza aziendale. E' organizzata in gruppi dedicati a singole industries per consentire una più efficace specializzazione.

La finanza aziendale si articola nelle seguenti attività:

- definizione degli obiettivi strategici delle aziende e individuazione delle operazioni di finanza straordinaria che rispondono a tali obiettivi;
- operazioni di finanza straordinaria: fusioni e acquisizioni, *joint venture* e accordi di collaborazione, dismissioni e scissioni;
- ristrutturazioni del passivo: analisi finanziaria e degli utili delle società o dei gruppi oggetto delle ristrutturazioni; elaborazione di scenari di riequilibrio finanziario; trattative con i principali creditori;
- ristrutturazioni societarie: *leveraged buy-out*, management buy-out, scissioni e problematiche fiscali e successorie;
- valutazione di azienda stand-alone e ai fini della determinazione dei rapporti di concambio;
- rapporti con gli organi istituzionali: assistenza nei rapporti con le autorità di mercato in primo luogo CONSOB e Borsa Italiana.

Lending & structured finance

Ha il compito di strutturare le erogazioni di crediti e le relative operazioni di compravendita nei mercati secondari.

I prodotti principali sono:

- **corporate lending** operazioni di finanziamento, generalmente a medio e lungo termine, concessi per soddisfare le esigenze finanziarie della clientela derivanti da specifici progetti e da fabbisogni strutturali legati al processo di crescita. I finanziamenti possono essere erogati ad aziende operanti nei settori industriali o dei servizi, italiane o estere, di grandi o medie dimensioni. I finanziamenti non hanno generalmente strutture predefinite e non vi sono limiti d'importo; quelli più consistenti sono sindacati tra un ristretto numero di banche di relazione o attraverso una più ampia partecipazione di banche nazionali e internazionali;
- **finanza strutturata**: operazioni caratterizzate da un ricorso consistente alla leva finanziaria e da un "ricorso limitato" nei confronti promotori. Tali operazioni generalmente sono correlate a investimenti industriali o infrastrutturali oppure alle acquisizioni di aziende quotate o non quotate, ivi comprese quelle promosse da investitori istituzionali. Tali finanziamenti, che anche sotto il profilo contrattuale e delle garanzie hanno strutture complesse al fine di contenere il profilo di rischio entro limiti accettabili per il mercato bancario, per le loro dimensioni sono spesso affidate a consorzi di banche.

Capital Markets

MEDIOBANCA è attiva, sul mercato primario e sul secondario, nelle negoziazioni di titoli azionari e a reddito fisso, di valute estere e di prodotti derivati sul rischio di credito, di tasso d'interesse e di tasso di cambio.

Per quanto riguarda il mercato primario, l'attività è ripartita sulle seguenti aree operative:

- **equity capital market:** strutturazione e collocamento per conto dei clienti di prodotti equity (IPO ivi aumenti di capitale), e i prodotti equity linked (obbligazioni convertibili warrant);
- **debt capital market:** strutturazione e collocamento di titoli di debito (obbligazioni e/o titoli *asset-backed*) emessi dalla clientela corporate o da istituti finanziari;
- **raccolta:** struttura le emissioni di titoli di debito (strutturati e non strutturati) effettuate da MEDIOBANCA a supporto delle proprie esigenze finanziarie.

Per quanto riguarda il mercato secondario, ivi compresi tutti i mercati regolamentati (fisici e telematici) e non regolamentati (*over-the-counter*) in cui i titoli sono negoziati dopo l'emissione. MEDIOBANCA svolge le seguenti attività:

- negoziazione in conto proprio di azioni e prodotti derivati su azioni;
- negoziazione e raccolta ordini di strumenti finanziari per conto della clientela e elaborazione di analisi/studi;
- ALM (*asset-liability management*), ossia gestione del rischio tasso inerente le attività e le passività della Banca e negoziazione in conto proprio di titoli a reddito fisso e di prodotti derivati su tassi e valute.

Partecipazioni

Tra le attività di MEDIOBANCA figura quella di investimento nel capitale di primarie società, generalmente leader nei rispettivi settori di attività e quotate in Italia e all'estero.

L'obiettivo che si pone MEDIOBANCA, talvolta attraverso la partecipazione agli organi sociali, è quello di concorrere alla crescita di valore delle partecipate in un orizzonte temporale di medio termine.

Al 30 giugno 2005 le principali partecipazioni in portafoglio erano le seguenti:

Società	Settore	% del capitale	valore di libro al 30.06.05 € m	valore di borsa al 30.06.05 € m
Partecipazioni strategiche/permanenti				
Assicurazioni Generali	Assicurativo	14,12% ⁽¹⁾	1.260	4.648
Telecom Italia	Telecomunicazioni	1,06%	550	533
RCS Mediagroup	Editoriale - media	13,66%	254	592
Fiat	Automotive	2,15%	121	127
Pirelli & C	Pneumatici/cavi/TMT	4,38%	172	201
Italmobiliare	Cemento	5,47%	35	110
Altre società quotate in Italia				
Gemina	Holding	12,53%	56	74
Mediolanum	Asset Management	1,97%	77	74

Finmeccanica	Difesa - aerospazio	0,98%	61	63
Fondiaria-SAI	Assicurativo	1,50%	34	57
Altre società quotate all'estero				
Ciments Français	Cemento	6,58%	62	165
Commerzbank	Bancario	0,58%	59	63
Società non quotate				
Ferrari ⁽²⁾	Sportscar	15,00%	342	
Cartiere Burgo	Cartario	22,13%	55	

(1) Incluso l'1,32% del capitale Assicurazioni Generali detenuto da società controllate

(2) Incluso 1% del capitale Ferrari detenuto da società controllate

Servizi finanziari retail

MEDIOBANCA opera, tramite società controllate, nel credito al consumo e nei prestiti personali (Compass), nel *leasing* (SelmaBipiemme Leasing, Palladio Leasing e Teleleasing), nei finanziamenti ipotecari (Micos Banca), nella gestione dei crediti (Creditech) e nell'acquisto dei crediti in contenzioso (Cofactor).

Credito al consumo

Compass, con una quota di mercato del 4,1% circa, è tra i principali operatori indipendenti italiani nel settore del credito al consumo. La società eroga prevalentemente finanziamenti per l'acquisto di autoveicoli e di altri beni di consumo durevoli nonché prestiti personali e credito rotativo mediante carte di credito. I servizi offerti comprendono finanziamenti a tassi di mercato, agevolati e a tasso zero nonché formule con prima rata posticipata, talvolta con copertura assicurativa a salvaguardia del credito.

Compass, che opera in tutta Italia con una rete di 93 filiali in sei regioni, è convenzionata con 12.900 esercizi commerciali. Nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2005 i finanziamenti erogati sono stati pari a circa 1,9 miliardi di euro.

Al 30 giugno 2005 erano in corso 744.348 finanziamenti per un controvalore complessivo, in linea capitale, di circa 2,1 miliardi di euro. Al 30 giugno 2005 la società aveva 529 dipendenti.

Finanziamenti ipotecari

Micos Banca è specializzata nell'erogazione di finanziamenti ipotecari alle famiglie per l'acquisto di immobili a uso abitativo. La Banca dispone di un ampio ventaglio di proposte di finanziamento per l'acquisto di prime case e seconde case.

Nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2005 sono stati erogati complessivamente 432,2 milioni di euro mediante 4.545 mutui. Al 30 giugno 2005 i mutui ipotecari in corso ammontavano a circa 1,3 miliardi di euro. Nelle 21 filiali di Micos Banca operano 154 dipendenti.

Leasing

MEDIOBANCA controlla il 61,5% del gruppo SelmaBipiemme Leasing mediante la consociata Compass, essendo il rimanente 38,5% posseduto dalla Banca Popolare di Milano s.c.a r.l.. Il Gruppo è attivo nella locazione finanziaria con SelmaBipiemme Leasing e Palladio Leasing, controllata al 100% che opera esclusivamente nell'Italia nordorientale, e nella locazione operativa con Teleleasing, controllata per l'80% da SelmaBipiemme Leasing e per il 20% da Telecom Italia.

Il Gruppo SelmaBipiemme Leasing, con una quota di mercato di circa il 4%, si colloca tra i primi 10 operatori del settore.

Sono in essere accordi di collaborazione con altre organizzazioni bancarie come la Banca Popolare di Milano e il gruppo Banca Popolare di Vicenza, che contano rispettivamente su 615 e 450 filiali. A dicembre 2003 è iniziata la collaborazione con la rete di *franchising* di Pirelli Real Estate.

Al 30 giugno 2005 il valore netto delle erogazioni del Gruppo era pari a circa 3,3 miliardi di euro.

Sempre al 30 giugno 2005, l'organico del Gruppo SelmaBipiemme era di 220 dipendenti (146 di SelmaBipiemme, 63 di Palladio Leasing e 31 di Teleleasing) operanti in 10 filiali (6 di SelmaBipiemme Leasing e 4 di Palladio Leasing).

Private banking

L'offerta alla clientela comprende i servizi di *private banking*, affidati a: Banca Esperia e Compagnie Monégasque de Banque.

- Banca Esperia è stata creata nel luglio del 2000 come *joint venture* tra MEDIOBANCA e Mediolanum, con l'obiettivo di diventare l'istituto italiano di riferimento nel settore del *private banking*. La sua offerta, rivolta a clienti con elevate disponibilità patrimoniali, comprende servizi di gestione di portafoglio, consulenza e finanziamento. Autonomia gestionale, specializzazione nel *private banking*, eccellenza e qualità del servizio sono i punti di forza di Banca Esperia, che attualmente gestisce patrimoni per un valore di 7 miliardi di euro nelle filiali di Bologna, Brescia, Firenze, Genova, Milano, Roma e Torino.
- Compagnie Monégasque de Banque ("CMB"), interamente controllata da MEDIOBANCA I patrimoni affidati in gestione a Compagnie Monégasque de Banque, leader nel settore del *private banking* nel Principato di Monaco, ammontano a oltre 7 miliardi di euro. La collocazione geografica, la profonda conoscenza dei mercati e la reputazione di assoluta riservatezza ne fanno un operatore di assoluto rilievo nel settore del *private banking*, in grado di fornire alla clientela un ventaglio completo di servizi esclusivi, dai finanziamenti agli investimenti immobiliari.

5.1.2 *Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati*

Oggetto della Società è la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle forme consentite, con speciale riguardo al finanziamento a medio e lungo termine delle imprese.

Nell'osservanza delle disposizioni vigenti, la società può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari, di intermediazione, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

5.1.3 **Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi**

Il 12 settembre 2005 il Consiglio di amministrazione di MEDIOBANCA ha approvato all'unanimità il piano industriale 2006-2008 (il "**Piano Industriale**").

Il Piano prevede il completamento della transizione da holding a gruppo bancario diversificato attraverso le seguenti linee di sviluppo strategiche:

Wholesale banking

- sviluppo del corporate banking, con l'obiettivo di incrementare la base di clientela e gli impieghi mediante:
 - l'offerta integrata di prodotti;
 - l'allargamento della presenza internazionale con l'obiettivo di diventare la banca di riferimento per le operazioni cross border Italia-estero;
 - l'attivazione di nuove asset class (mezzanino, non performing loans, ecc.) tramite Mediobanca International;
 - la maggior presenza sul mercato delle medie imprese, con sviluppo di sinergie con il leasing e il private banking.
- rafforzamento dell'investment banking, a supporto del processo di trasformazione e di crescita delle medie e grandi imprese italiane (tramite acquisizioni, concentrazioni e ristrutturazioni); incremento dell'attività del portafoglio proprietario e consolidamento della leadership domestica sul mercato equity;
- attività di principal investing strettamente correlata all'attività di wholesale banking, indirizzata ad aziende che perseguono processi di concentrazione, crescita e turnaround e con iniziative specifiche per le medie imprese.

Equity investment portfolio

Resta costituito dalle partecipazioni in Generali e RCS MediaGroup in considerazione dell'entità del possesso e del ruolo svolto dall'Istituto nella governance; le altre partecipazioni, come detto, sono state attribuite al Wholesale banking, con conseguente riduzione del capitale allocato alla divisione per 1,5 mld. La valutazione al patrimonio netto (IAS 28) di Generali e RCS MediaGroup determinerà una maggiore contribuzione al conto economico per l'inclusione del pro quota dell'utile delle

partecipate (CAGR del risultato della gestione ordinaria ¹: 20%) e un valore di libro in crescita da 1,5 a 2,2 mld.

Retail financial services

- ulteriore impulso alla crescita del credito alle famiglie alla luce anche del favorevole scenario di mercato, sia per linee interne che tramite acquisizioni, con l'obiettivo di aumentare in misura apprezzabile gli impieghi e gli utili. In particolare:
 - lo sviluppo del credito al consumo sarà orientato ai prodotti a maggior redditività (carte di credito, prestiti personali), con un'ulteriore espansione territoriale (35 nuove filiali), nuovi accordi commerciali, incremento dei punti vendita convenzionati e ad un approccio di marketing più sofisticato;
 - l'attività di mutui alle famiglie svilupperà ulteriormente i volumi di erogato grazie ad un ampliamento della rete territoriale, degli accordi commerciali e del portafoglio prodotti.

Private banking

- la crescita del private banking, che verrà perseguita per linee interne e con acquisizioni, sarà correlata:
 - al rafforzamento di Banca Esperia nella fascia alta del mercato domestico attraverso una più incisiva copertura della clientela ed una più sofisticata offerta di prodotti ad alto valore aggiunto;
 - all'ulteriore sviluppo dell'attività di Compagnie Monégasque de Banque sfruttando le sinergie di prodotto con Banca Esperia e ampliando la propria presenza territoriale al di fuori del territorio monegasco.

5.1.4 Principali mercati

Per una descrizione dei principali mercati in cui opera il Gruppo cfr., paragrafo 5.1. che precede.

5.1.5 La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale

Nel Documento di registrazione non sono contenute dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale.

¹ Su una base di un 2005 pro-forma IFRS.

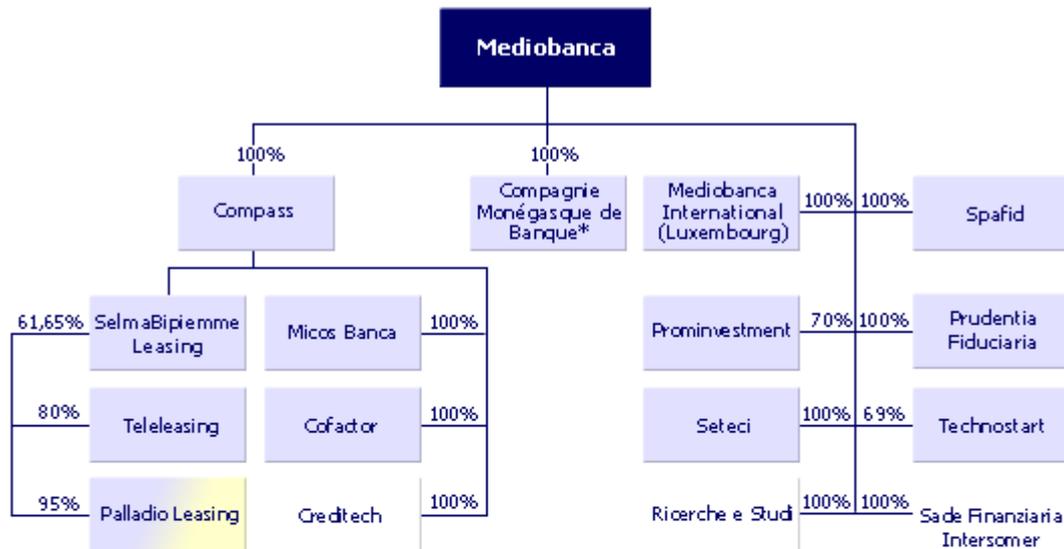
6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 Descrizione della struttura organizzativa del gruppo facente capo all'Emittente

Gruppo Bancario MEDIOBANCA

Il Gruppo **MEDIOBANCA** è iscritto all'Albo dei Gruppi bancari presso la Banca d'Italia.

Il diagramma seguente illustra la struttura del Gruppo **MEDIOBANCA** alla data del presente documento.



■ Membro del Gruppo Bancario Mediobanca

■ Le restanti azioni possedute dalla società stessa

* *Compagnie Monégasque de Banque* controlla inoltre: C.M.G. *Compagnie Monégasque de Gestion* (99,70%), C.M.I. *Compagnie Monégasque Immobilière* (99,94%), S.M.E.F. *Société Monégasque des Etudes Financières* (99,90%), *Monacici* (99%), appartenenti al Gruppo Bancario Mediobanca, nonché *Monaike s 2000* (99,95%) and *Moulins 700* (99,90%)

6.2 Eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico

MEDIOBANCA è la capogruppo del Gruppo Bancario MEDIOBANCA. Nessun soggetto controlla MEDIOBANCA ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Dichiarazione sulle tendenze previste

Successivamente alla data del 31 dicembre 2005, non si sono verificate variazioni sostanzialmente negative né della posizione finanziaria né delle prospettive di MEDIOBANCA e del gruppo ad essa facente capo.

8. **PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI**

Nel Documento di Registrazione non è contenuta alcuna previsione o stima degli utili.

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Informazioni concernenti gli organi sociali

Consiglio di amministrazione

Il prospetto seguente elenca i venti Consiglieri di amministrazione in carica al 31 ottobre 2005:

<i>Funzione</i>	<i>Nominativo</i>	<i>Luogo e data di nascita</i>	<i>Scadenza mandato</i>	<i>Principali incarichi svolti dagli Amministratori al di fuori di MEDIOBANCA</i>
Presidente	Gabriele GALATERI di GENOLA (*)	Roma, 11/01/1947	2006	Vicepresidente Assicurazioni Generali Vicepresidente RCS MediaGroup Amministratore IFI
Vicepresidente	Cesare GERONZI (*) (**)	Marino, 15/02/1935	2007	Presidente Capitalia
Vicepresidente	Carlo SALVATORI (*)	Sora (Fr), 07/07/1941	2008	Vice Presidente UniCredito Italiano
Amministratore	Matteo ARPE (*)	Milano, 03/11/1964	2006	Amministratore Delegato Capitalia
Amministratore	Jean AZEMA	Pantin, 23/02/1953	2006	Direttore generale Groupama
Amministratore	Tarak BEN AMMAR	Tunisi, 12/06/1949	2006	Presidente e Direttore Generale, Quinta Communications
Amministratore	Gilberto BENETTON	Treviso, 19/06/1941	2008	Presidente Edizione Holding Presidente Autogrill Vicepresidente Telecom Italia Amministratore Autostrade
Amministratore	Antoine BERNHEIM	Parigi, 04/09/1924	2008	Presidente Assicurazioni Generali Vicepresidente LVMH Vicepresidente Bolloré Investissement Amministratore Banca Intesa Amministratore Christian Dior
Amministratore	Vincent BOLLORÉ (*)	Boulogne Billancourt, 01/04/1952	2006	Presidente e Direttore Generale Group Bolloré
Amministratore	Carlo BUORA (*)	Milano, 26/05/1946	2008	Amministratore Delegato Pirelli & C.
Amministratore	Giancarlo CERUTTI	Casale Monferrato, 28/09/1950	2008	Amministratore Delegato Officine Meccaniche Giovanni Cerutti
Amministratore	Roberto COLANINNO	Mantova, 16/08/1943	2007	Presidente Immsi

				Presidente Piaggio & C.
Amministratore	Ennio DORIS	Tombolo, 03/07/1940	2006	Amministratore Delegato Mediolanum
Amministratore	Gianluigi GABETTI	Torino 29/08/1924	2007	Presidente IFI Presidente e Amministratore delegato IFIL
Amministratore	Berardino LIBONATI	Roma, 08/03/1934	2007	Avvocato Presidente Banca di Roma Amministratore Pirelli & C.
Amministratore	Jonella LIGRESTI	Milano, 23/03/1967	2007	Presidente Fondiaria - SAI
Amministratore	Fabrizio PALENZONA (*)	Novi Ligure, 01/09/1953	2008	Vicepresidente UniCredito Italiano Amministratore Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria
Amministratore	Carlo PESENTI	Milano, 30/03/1963	2008	Amministratore e Direttore Generale Italmobiliare Amministratore Delegato Italcementi
Amministratore	Alessandro PROFUMO	Genova, 17/02/1957	2008	Amministratore Delegato UniCreditoItaliano
Amministratore	Eric STRUTZ (*)	Mainz, 13/12/1964	2008	Membro del Supervisory Board di Commerzbank International

(*) Membro del Comitato esecutivo.

(**) Il Tribunale di Parma, Ufficio del Giudice per le indagini preliminari, ha notificato all'interessato, in data 21 febbraio 2006, un'ordinanza di misura interdittiva del divieto di esercitare uffici direttivi delle persone giuridiche e delle imprese per un periodo di 60 giorni.

L'indirizzo di tutti i Consiglieri d'amministrazione per quanto riguarda le funzioni esercitate è: Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.

Collegio sindacale

La composizione del Collegio sindacale è la seguente:

<i>Funzione</i>	<i>Nominativo</i>	<i>Luogo e data di nascita</i>	<i>Scadenza del mandato</i>	<i>Principali attività svolte</i>
Presidente	Angelo CASO	Milano, 11/08/1940	2006	Dottore commercialista
Sindaco effettivo	Mario ARBUFFO	Pinerolo, 13/04/1935	2006	Sindaco
Sindaco effettivo	Eugenio PINTO	Taranto, 20/09/1959	2006	Dottore commercialista
Sindaco supplente	Guido CROCI	Milano, 04/03/1959	2006	Dottore commercialista

Sindaco supplente	Antonio IZZI	Roma, 24/03/1936	2006	Sindaco
Sindaco supplente	Alessandro TROTTER	Vimercate, 09/06/1940	2006	Dottore commercialista

L'indirizzo di tutti i Sindaci per quanto riguarda le funzioni esercitate è: Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.

Direttore generale e principali dirigenti

Alberto Nagel ricopre la carica di Direttore Generale; Renato Pagliaro ricopre la carica di Condirettore Generale, Massimo Di Carlo e Francesco Saverio Vinci ricoprono la carica di Vice Direttore Generale.

9.2 Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Oltre a quanto indicato nel suddetto documento di registrazione, non esistono rilevanti situazioni di conflitto tra gli obblighi di ciascun Consigliere di amministrazione o di ciascun Sindaco nei confronti di MEDIOBANCA e i suoi interessi privati oppure altri suoi doveri.

10. PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Informazioni relative agli assetti proprietari

Soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale².

	Azionista	% sul capitale
1)	CAPITALIA Gruppo Bancario	8,422
2)	Gruppo UNICREDITO ITALIANO	7,727
3)	CONSORTIUM S.r.l.	7,382
4)	FINANCIERE DU PERGUET S.A.	4,990
5)	GROUPAMA Holding S.A.	4,868
6)	Danilo Coppola*	4,570
7)	PREMAFIN FINANZIARIA S.P.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI	4,062
8)	EFIPARIND B.V.	2,594
9)	Luigi Zunino**	2,010

* Azionista tramite il Gruppo Coppola S.p.A. e Tikal Plaza S.A..

** Azionista Tramite Tradim S.p.A. e Domus Fin S.A.

MEDIOBANCA è la capogruppo del Gruppo Bancario MEDIOBANCA. Nessun soggetto controlla MEDIOBANCA ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

10.2 Accordi la cui attuazione può determinare - ad una data successiva - una variazione dell'assetto di controllo

Alla data del Documento di Registrazione, MEDIOBANCA non è a conoscenza di accordi diretti a determinare variazioni future in ordine all'assetto di controllo di MEDIOBANCA.

² I dati relativi alle partecipazioni rilevanti, di cui all'art. 120 del TUF, sono stati riportati nella tabella sopra indicate sulla base delle informazioni pubblicate dalla CONSOB in data 6 febbraio 2006.

11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

I bilanci di MEDIOBANCA al 30 giugno 2004 e 2005 sono stati certificati dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. Le relazioni attestanti l'incondizionata certificazione di tali esercizi sono incluse nei rispettivi bilanci.

I bilanci di MEDIOBANCA al 30 giugno 2004 e 2005 sono stati redatti conformemente alla normativa italiana in materia di bilanci (collettivamente, i "GAAP italiani"). Alcuni principi contabili, applicati da MEDIOBANCA ai sensi dei GAAP italiani, potrebbero non essere conformi ai criteri contabili applicati in altri paesi ed ai principi internazionali di rendicontazione finanziaria ("IAS/IFRS"). Cfr., *"Fattori di rischio - Il passaggio dai GAAP italiani ai principi contabili IFRS potrebbe rendere inattuabile il raffronto con gli attuali rendiconti finanziari certificati dell'Emittente"*.

MEDIOBANCA redigerà i primi bilanci consolidati annuali, conformi ai principi contabili IAS/IFRS, nell'esercizio che si chiuderà il 30 giugno 2006. MEDIOBANCA si è già attenuta ai principi contabili IAS/IFRS nella pubblicazione della situazione consolidata del semestre chiuso il 31 dicembre 2005. MEDIOBANCA non può escludere la possibilità che una variazione dei principi contabili IAS/IFRS o della loro interpretazione, intervenuta dopo la redazione della suddetta relazione semestrale, ne modifichi talune voci, influenzando così il raffronto con i primi bilanci di un esercizio completo che MEDIOBANCA redigerà conformemente ai principi contabili IAS/IFRS.

Salvo diversa indicazione, qualsiasi riferimento del presente Documento di Registrazione a bilanci annuali "riclassificati" al 30 giugno 2004 e 2005, si intende fatto ai bilanci annuali al 30 giugno 2004 e 2005 relativi ai due esercizi chiusi nelle stesse date, che siano stati riclassificati unificando talune voci dei bilanci e/o riformulando alcune voci pubblicate nei bilanci e nella relazione di gestione di MEDIOBANCA.

11.2 Bilanci

Il Fascicolo di Bilancio d'Esercizio e consolidato al 30 giugno 2005 ed i relativi allegati comprensivi della relazione di certificazione della società di revisione, nonché i fascicoli delle relazioni infrannuali di MEDIOBANCA, d'esercizio e consolidate, sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicati sul sito www.mediobanca.it e si considerano incorporati mediante riferimento ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003, relativa al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari e che modifica la Direttiva 2001/34/CE (la "Direttiva Prospetti").

11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

11.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione

L'Assemblea degli Azionisti di MEDIOBANCA tenutasi in data 28 ottobre 2003 ha deliberato di conferire a Reconta Ernst & Young S.p.A. l'incarico di certificazione del bilancio di MEDIOBANCA e del bilancio consolidato di Gruppo per gli esercizi al 30 giugno 2004, 2005 e 2006 e della Relazione Semestrale di MEDIOBANCA e di quella consolidata di Gruppo al 31 dicembre 2003, 2004 e 2005.

Si attesta che:

- Reconta Ernest & Young S.p.A., con sede in Milano, a cui era stato conferito l'incarico di certificazione del Bilancio di MEDIOBANCA, del Consolidato di Gruppo per l'esercizio al 30 giugno 2004 e della Semestrale di MEDIOBANCA e di quella Consolidata di Gruppo al 31 dicembre 2003 e 31 dicembre 2004, ha rilasciato le apposite relazioni esprimendo un giudizio senza rilievi;
- Pricewaterhouse Coopers S.p.A., con sede in Milano, a cui era stato conferito l'incarico di certificazione del bilancio di MEDIOBANCA e del bilancio consolidato di Gruppo per i precedenti esercizi al 30 giugno 2001/2003 e della Relazione Semestrale di MEDIOBANCA e di quella Consolidata di Gruppo al 31 dicembre 2001/2002, ha rilasciato le apposite relazioni esprimendo un giudizio senza rilievi.

11.3.2 *Eventuali altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti*

Ad eccezione dei dati di bilancio d'esercizio e consolidato non sono riportate nel Documento di Registrazione dati o notizie sottoposte a verifica della società di revisione.

11.3.3 *Dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione eventualmente non estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione*

I dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione sono stati estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione.

11.4 **Data delle ultime informazioni finanziarie**

La relazione semestrale al 31 dicembre 2005 contiene le ultime informazioni finanziarie approvate dal Consiglio di Amministrazione e messe a disposizione del pubblico.

11.5 **Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie**

11.5.1 *Coefficiente di solvibilità e free capital (*)*

(importi in milioni di euro)	Mediobanca S.p.A.	Consolidato
	30 giugno 2005	30 giugno 2005
<i>Free Capital</i>	2.710,7	2.911,2
Coefficiente di di solvibilità	19,91 %	19,56 %

(*) Pari alla differenza tra Patrimonio di Vigilanza e attivo immobilizzato (partecipazioni e immobili).

Il coefficiente di solvibilità stabilito da Banca d'Italia per le banche è l'8% a livello consolidato e 7% a livello individuale.

11.5.2 *Documentazione a disposizione del pubblico*

Presso la sede di MEDIOBANCA in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - Milano e presso la Borsa Italiana S.p.A. in Piazza degli Affari, 6 Milano, sono disponibili:

- Statuto sociale;
- Fascicolo di Bilancio d'Esercizio e Consolidato al 30 giugno 2005;
- Fascicolo di Relazione Trimestrale al 30 settembre 2005;
- Fascicolo di Relazione Semestrale al 31 dicembre 2005.

Tale documentazione è altresì consultabile all'indirizzo *internet* www.mediobanca.it.

I fascicoli delle relazioni infrannuali di MEDIOBANCA sono a disposizione del pubblico nei modi indicati dal precedente articolo 11.2.

11.6 **Procedimenti giudiziari e arbitrati**

Alla data del presente Documento di Registrazione MEDIOBANCA e le sue controllate consolidate non sono o non sono state implicate in procedimenti intentati da autorità pubbliche, controversie legali, arbitrati o procedure amministrative aventi ad oggetto richieste di risarcimento o esborsi di denaro che potrebbero determinare, o abbiano determinato nel recente passato, conseguenze di rilievo sulla posizione finanziaria o sulla redditività del Gruppo né vi sono, per quanto a conoscenza di MEDIOBANCA controversie, arbitrati o procedure amministrative imminenti o preannunciate.

Alla data del presente Documento di Registrazione non vi sono azioni legali o arbitrati, né vertenze o procedimenti giudiziari riguardanti MEDIOBANCA o una società del Gruppo che, in caso di sentenza sfavorevole per MEDIOBANCA o per una società del Gruppo, potrebbero determinare, o potrebbero avere determinato nei 12 mesi precedenti alla data del presente documento, come episodi isolati o in concorso con altri eventi, conseguenze di rilievo sulla situazione finanziaria di MEDIOBANCA né, per quanto a conoscenza di MEDIOBANCA, vi sono controversie, arbitrati o procedure amministrative preannunciate o pendenti.

Con riferimento alle cause promosse a carico di MEDIOBANCA, in solido con altri soggetti, per il preteso mancato lancio di un'OPA su Fondiaria nel 2002 è stato presentato ricorso in appello avanti il Tribunale di Milano contro la sentenza dello scorso maggio. Sono nel frattempo pervenute altre due citazioni con richieste di risarcimento per 2,8 milioni (il totale assomma a circa 160 milioni).

11.7 **Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente**

Successivamente alla chiusura della relazione semestrale al 31 dicembre 2005 non sono intervenuti cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di MEDIOBANCA o delle altre società facenti parte del gruppo.

12. **CONTRATTI IMPORTANTI**

Nell'ultimo biennio né MEDIOBANCA né qualsivoglia società controllata da MEDIOBANCA hanno stipulato contratti esulanti dall'ordinario corso degli affari che abbiano sostanzialmente influenzato, o che ragionevolmente si preveda possano sostanzialmente influenzare, la capacità dell'Emittente di tener fede agli impegni assunti verso i possessori di Obbligazioni.

13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Nel Documento di Registrazione non sono inseriti o riportati pareri o relazioni attribuibili a terzi.

14. **DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Si dichiara che per il periodo di validità del Documento di Registrazione possono essere consultati, in formato cartaceo, presso la sede di MEDIOBANCA in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - Milano e presso la Borsa Italiana S.p.A. in Piazza degli Affari, 6 Milano, i seguenti documenti, o loro copie:

- Statuto sociale;
- Fascicolo di Bilancio d'Esercizio e Consolidato al 30 giugno 2005;
- Fascicolo di Relazione Trimestrale al 30 settembre 2005;
- Fascicolo di Relazione Semestrale al 31 dicembre 2005.

Tale documentazione è altresì consultabile all'indirizzo *internet* www.mediobanca.it e si considera incorporata mediante riferimento ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva Prospetti.